



Институт
энергетики
и финансов

Глобальные энергетические рынки: ценовые тренды, структурные сдвиги и вызовы для России

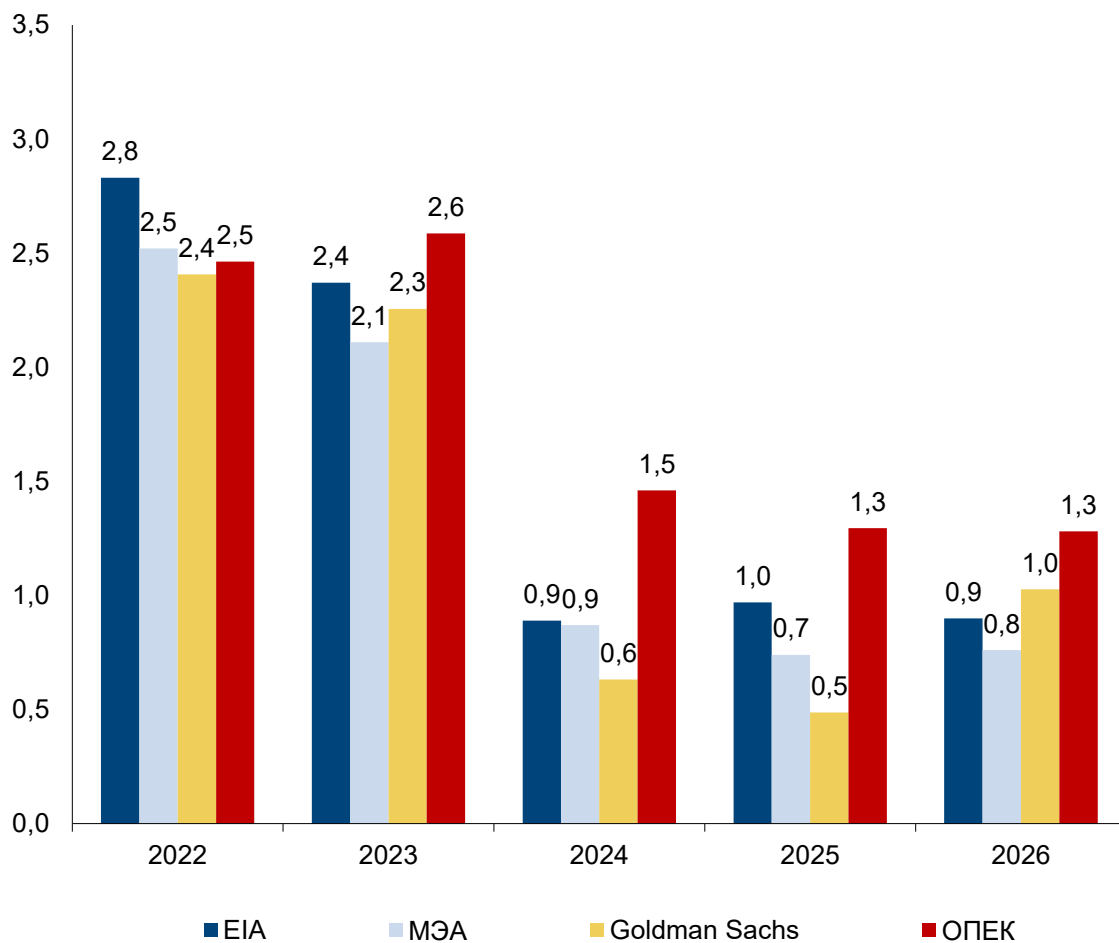
Научно-консультативный совет (НКС) по правовым,
психологическим и социально-экономическим проблемам
общества ООН РАН

Салихов Марсель
ИЭФ, ВШЭ

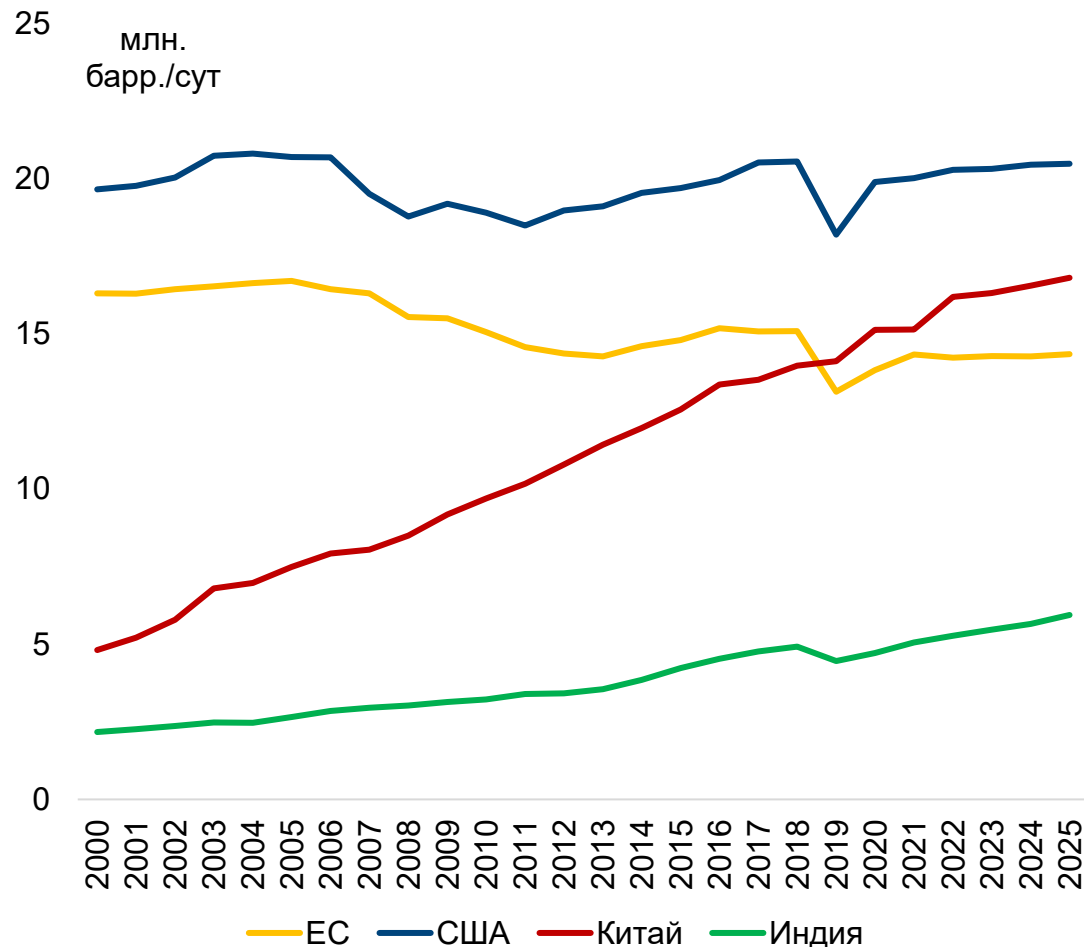
30 августа 2025
г. Москва

1. Мировой спрос на нефть замедляется

Мировой спрос на нефть будет расти на 0,7-1,0 мбд в 2025-26 гг. по сравнению с 2,0-2,5 мбд в 2022-2023



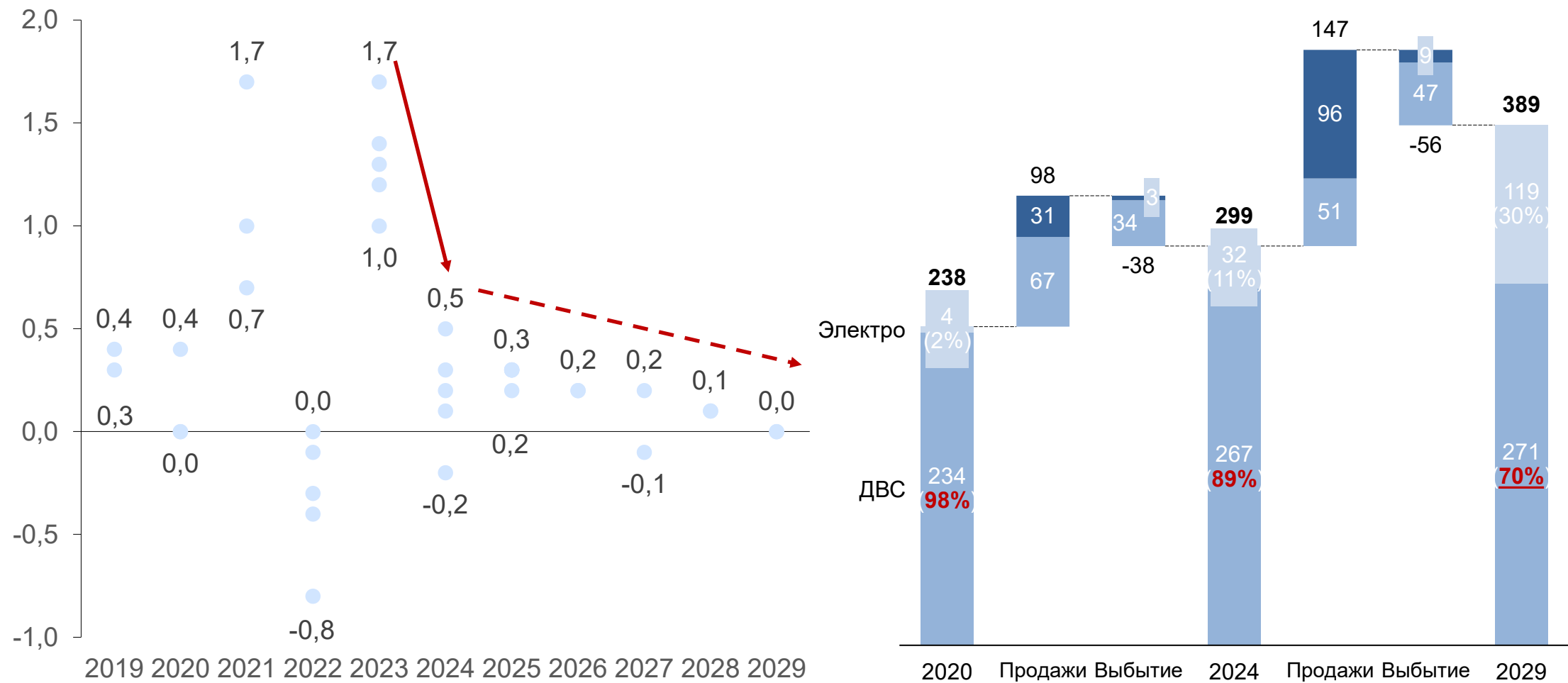
Растущий спрос в Индии не может пока заместить стабилизацию спроса в Китае



1. Пик спроса на нефть в Китае может быть уже близок

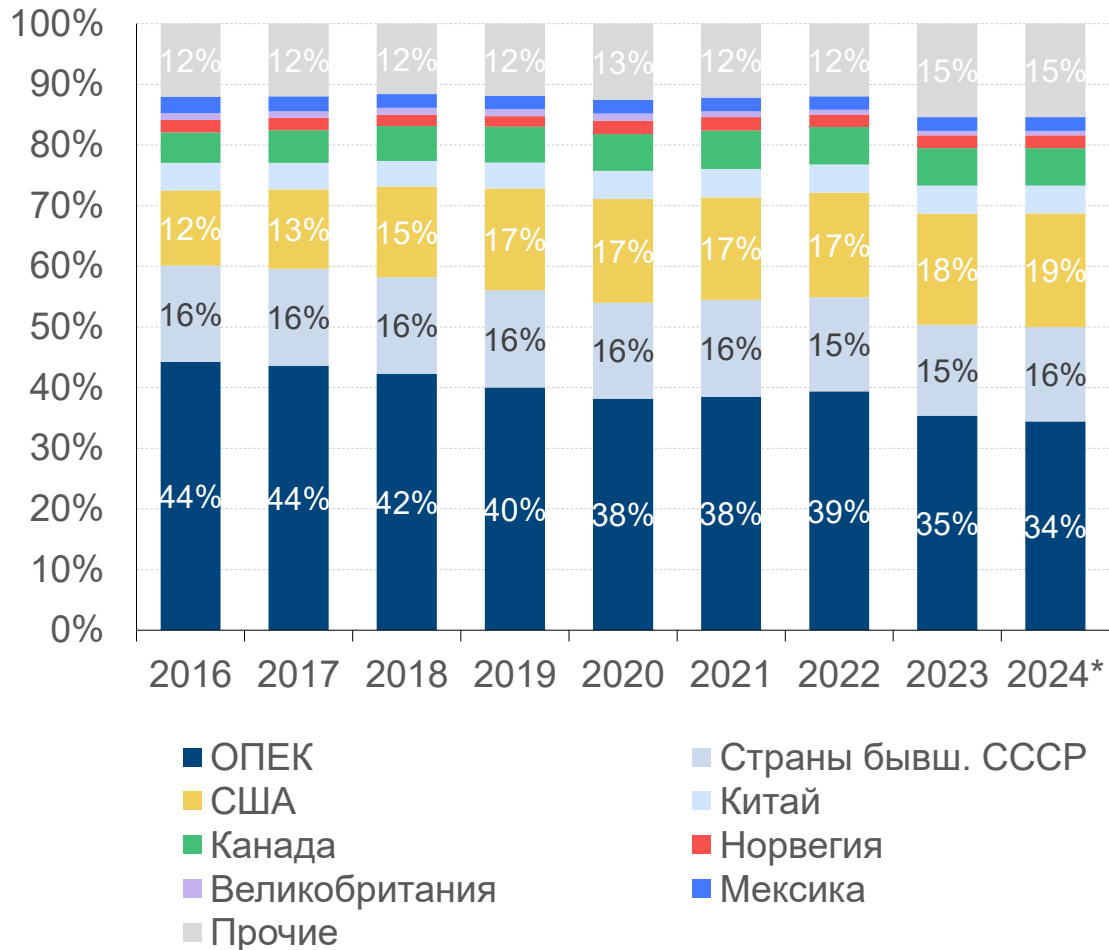
Поле прогнозов показывает замедление прироста спроса на ЖУВ в Китае с 2024 года

К 2029 г. доля электромобилей в структуре легкового парка КНР достигнет 30%, млн ед.

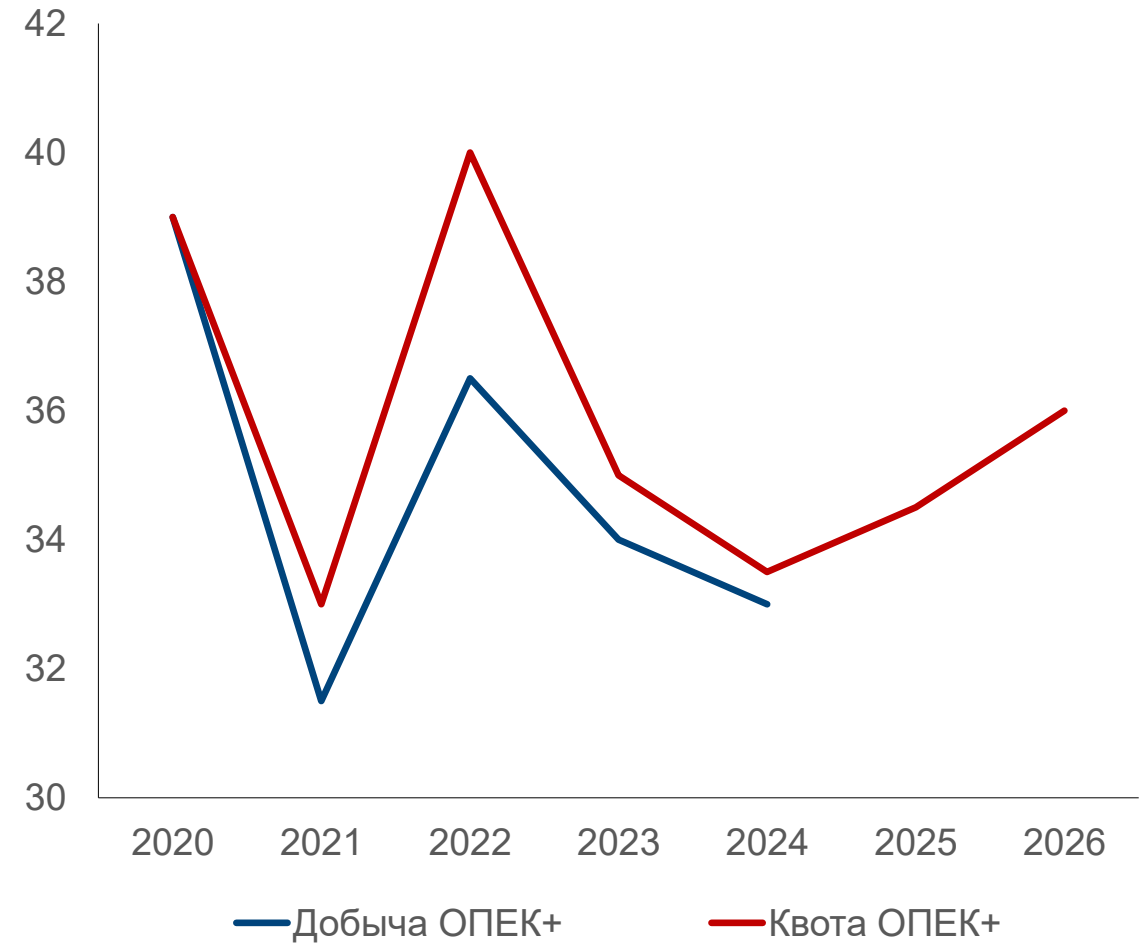


2. ОПЕК+ меняет правила игры и начинает «мягкую ценовую войну»

Доля ОПЕК в мировой добыче нефти резко снизилась, а доля США последовательно росла, %

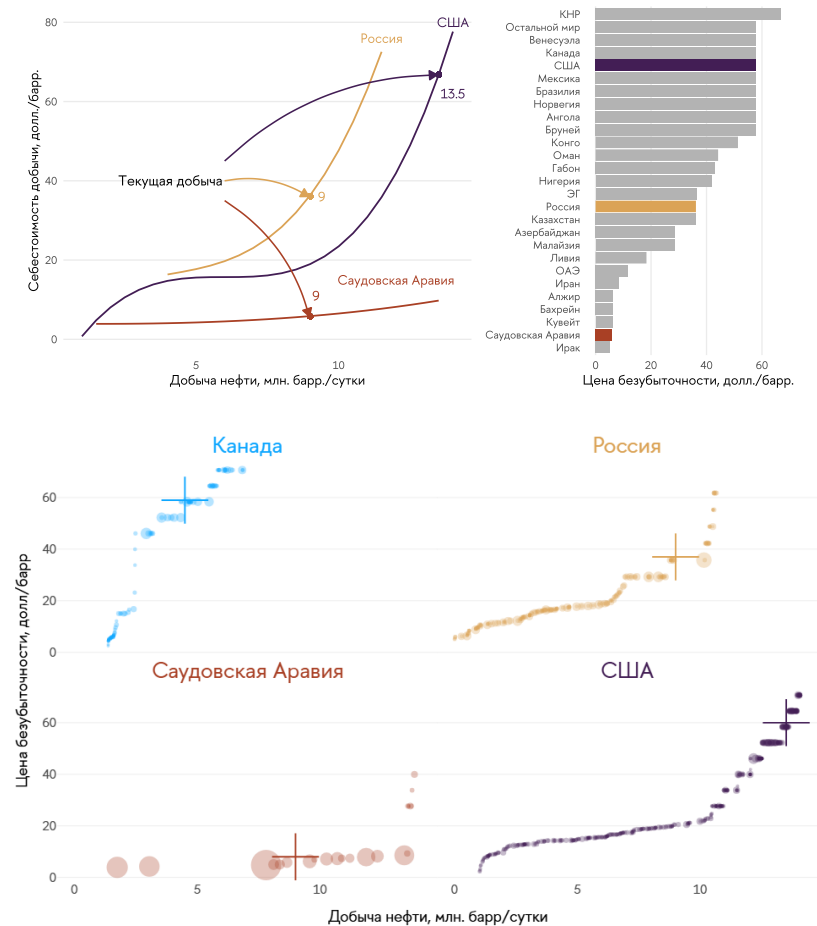
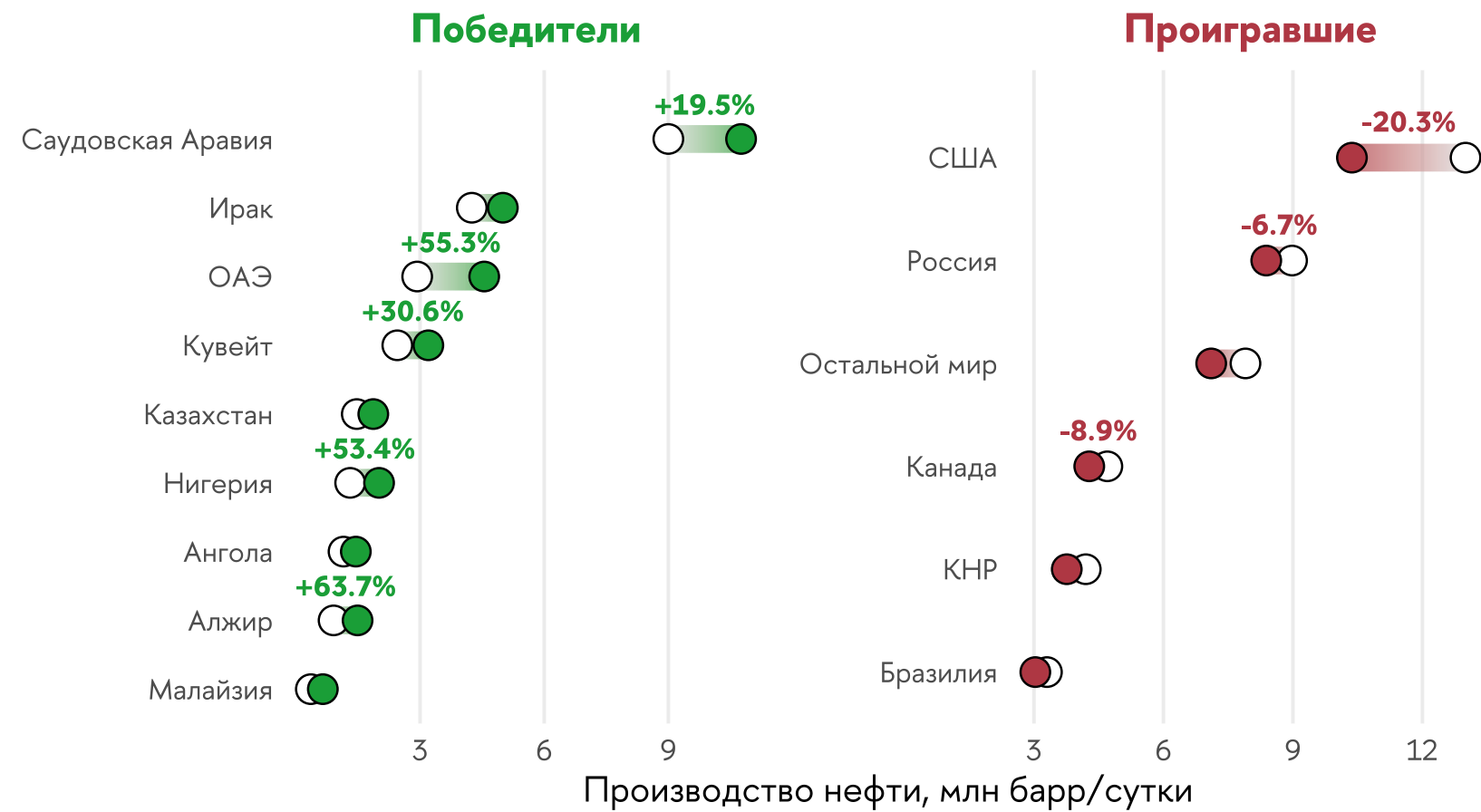


В 2021-2024 гг. уровень добычи ОПЕК+ был существенно ниже установленной квоты



2. ОПЕК+ выгоден России

Развал ОПЕК+ приведёт к увеличению совокупной мировой добычи и снижению цен на 10-15%. От развала ОПЕК+ Россия проигрывает.



3. В ближайшие 5 лет нас ждет сохранение текущих цен на нефть или их небольшое снижение

Динамика цен нефть (\$/баррель), индексов цен на металлы и сырьевые товары, 2010 г. = 100

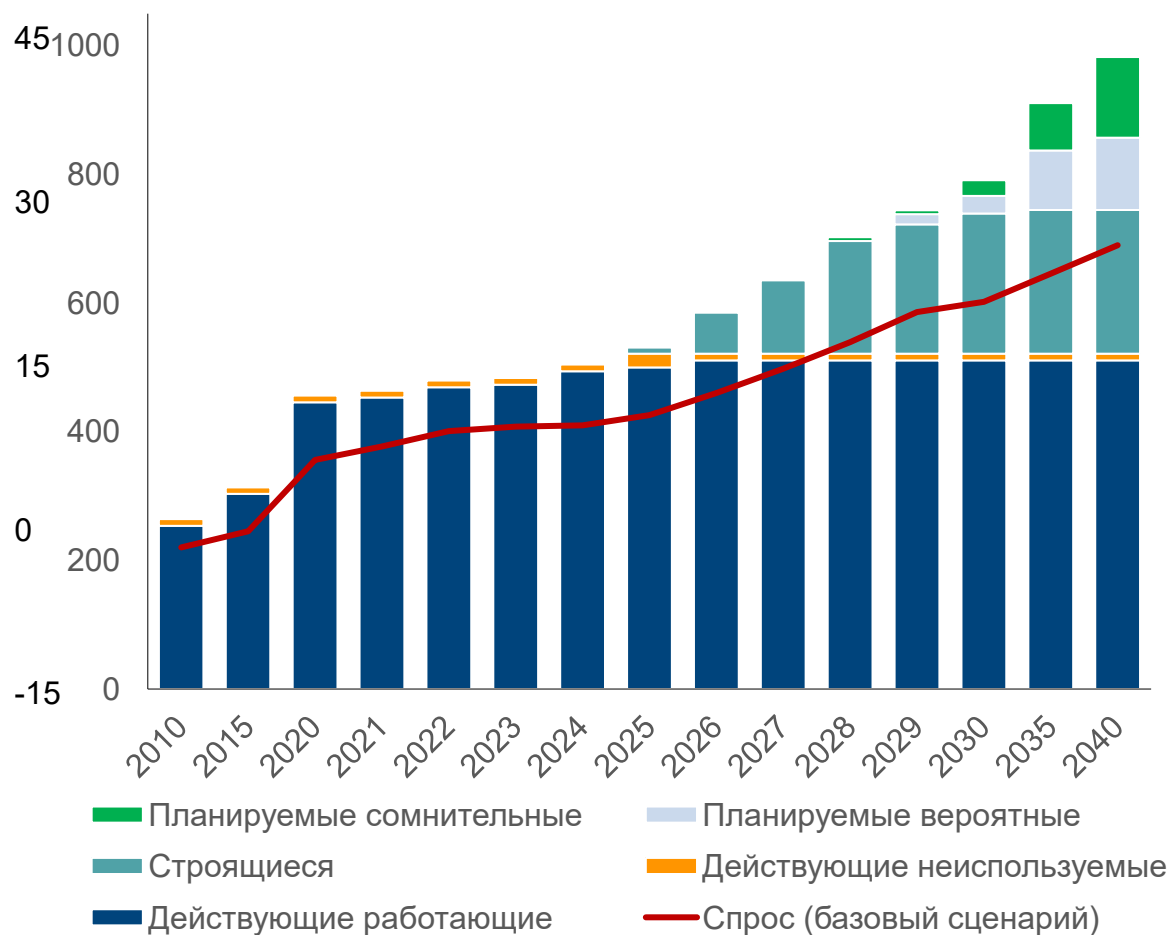
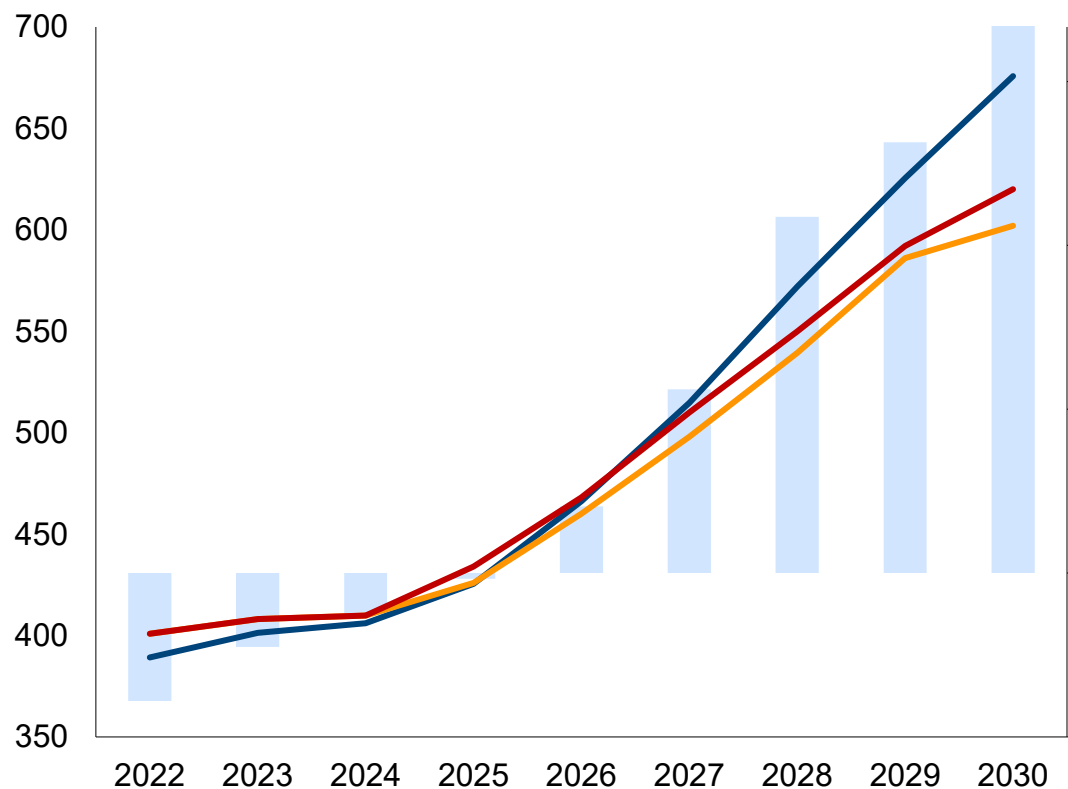


Эффект конфликта между Ираном и Израилем был мгновенно нивелирован



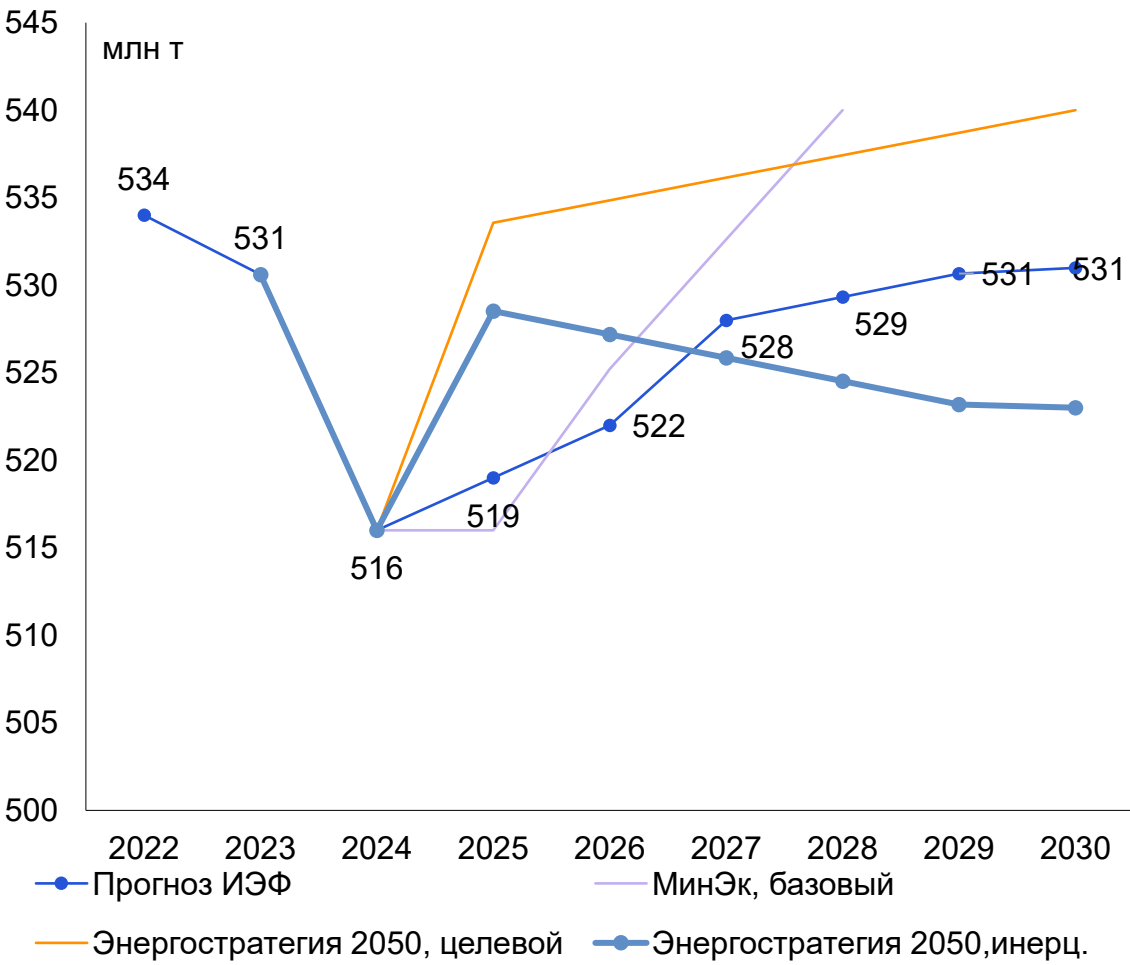
4. С 2026 года на мировом рынке СПГ ожидается профицит

Избыток СПГ будет снижать потенциальный спрос на российский СПГ и стимулировать западные страны вводить новые ограничительные меры, в т.ч. в виде фактического эмбарго на российский газ в ЕС.



5. Последствия для России: стабилизация спроса на внешних рынках

Добыча нефти в России к 2030 году достигнет уровней 2023 года



Трубопроводный экспорт газа будет стагнировать до 2028 года из-за снижения поставок в ЕС

